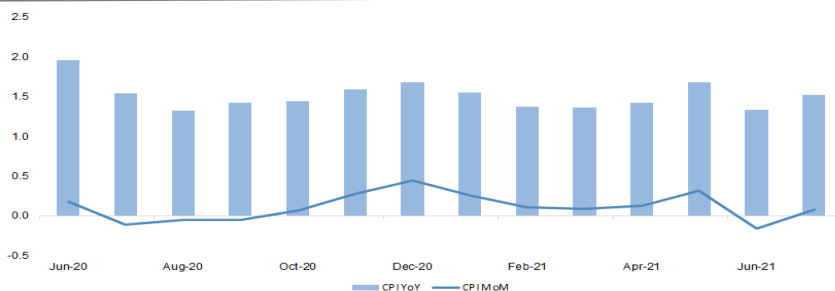


Laporan Makroekonomi

PPKM Lanjutan Tekan Permintaan Masyarakat

Indonesia's Consumer Price Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

Inflasi Inti Melambat

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat Indeks Harga Konsumen (IHK) bulan Juli 2021, mengalami inflasi sebesar 0,08% MoM. Angka ini meningkat dari bulan sebelumnya, yang mencatatkan deflasi 0,16% MoM. NHKSI Research melihat, inflasi Juli akibat adanya kenaikan inflasi kelompok volatile food dan administered prices. Adapun secara tahunan, inflasi IHK Juli 2021 sebesar 1,52% YoY, lebih tinggi dari bulan sebelumnya 1,33% YoY. Sementara itu, kelompok inti bulan Juli 2021 catatkan inflasi 0,07% MoM, atau melambat dari bulan sebelumnya inflasi 0,14% MoM. Kami juga melihat, pemberlakuan kembali PPKM membuat pemulihan permintaan masih terbatas, yang kemudian membuat perlambatan inflasi inti.

PPKM Tekan PMI Manufaktur Juli

Purchasing Managers' Index (PMI) Manufaktur Indonesia bulan Juli turun ke level 40,10, atau terendah sejak Juni 2020 di level 39,10. Level saat ini, juga menunjukkan sektor manufaktur Indonesia tidak sedang dalam tahap ekspansif, yang ditandai oleh angka PMI yang berada di atas 50. NHKSI Research melihat Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Level 4 memiliki dampak signifikan pada ekonomi domestik, baik dari sisi permintaan dan produksi, maupun angka pengangguran. Wabah Covid-19 varian Delta yang meningkat tajam sejak Juni sebagai faktor utama turunnya PMI Indonesia. Sebagai catatan, pemerintah menetapkan PPKM Level 4 sejak Juli lalu, dari sebelumnya PPKM Darurat.

Penawaran Masuk Lebih dari IDR 100 Triliun

Calon benchmark 10-tahun FR0091 catatkan penawaran masuk hampir IDR 40 triliun, dalam lelang Surat Utang Negara (SUN) kemarin. Kemudian diikuti oleh calon benchmark 5-tahun FR0090, senilai IDR 26,3 triliun. Adapun, nominal dimenangkan lelang SUN kemarin senilai IDR 34 triliun atau sama dengan lelang sebelumnya, dan sedikit diatas target indikatif IDR 33 triliun. Lebih detail, yield rerata tertimbang FR0090 dan FR0091, masing-masing berada di level 5,21% dan 6,27%. Yield tersebut lebih rendah 13 bps dan 8 bps dari posisi lelang sebelumnya. NHKSI Research melihat, penurunan yield UST yang mencapai level dibawah 1,2%, dan tingginya likuiditas domestik, masih menjadi sentimen positif pasar obligasi pekan ini.

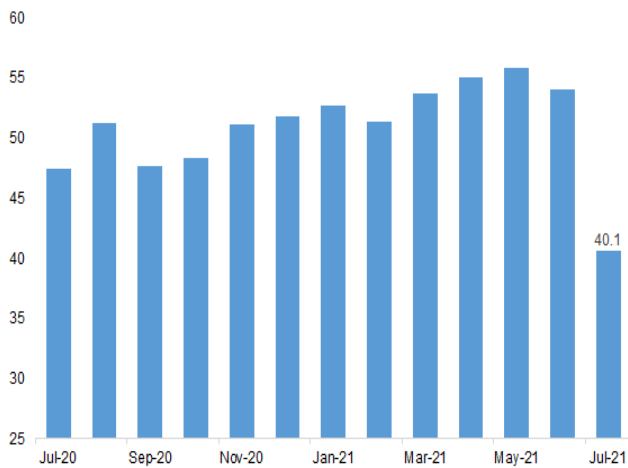
Arief Machrus

arief.machrus@nhsec.co.id

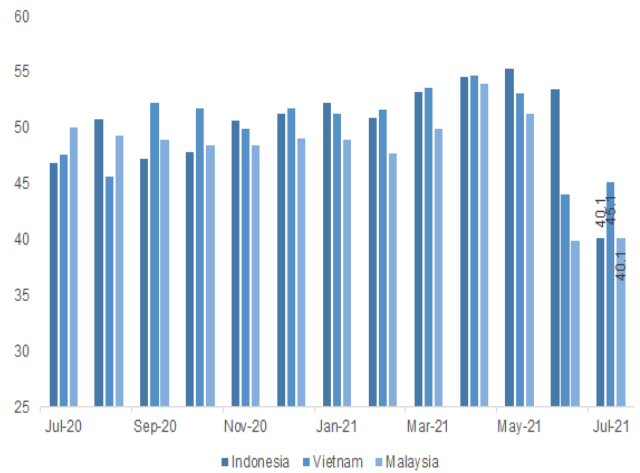
Please consider important disclaimer

NH Korindo Sekuritas Indonesia

PMI Manufacture | July 2020 - July 2021



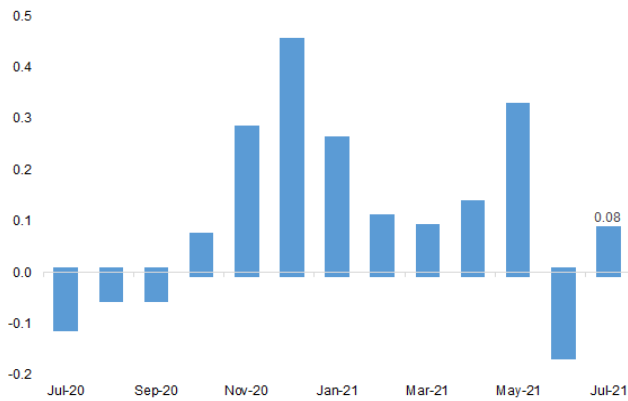
Regional PMI Manufacture | July 2020 - July 2021



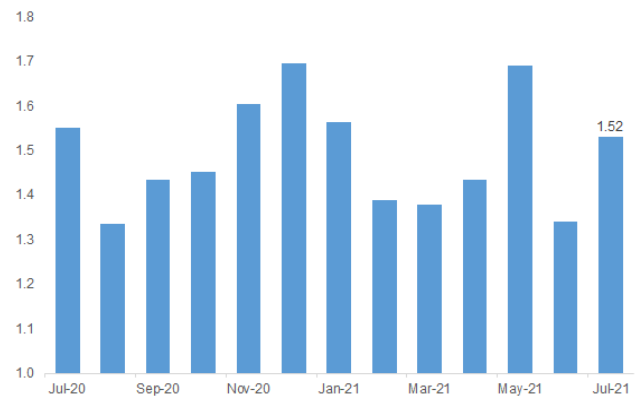
Source: Bloomberg, NHKS Research

Source: Bloomberg, NHKS Research

Indonesia CPI MoM (%) | July 2020 - July 2021



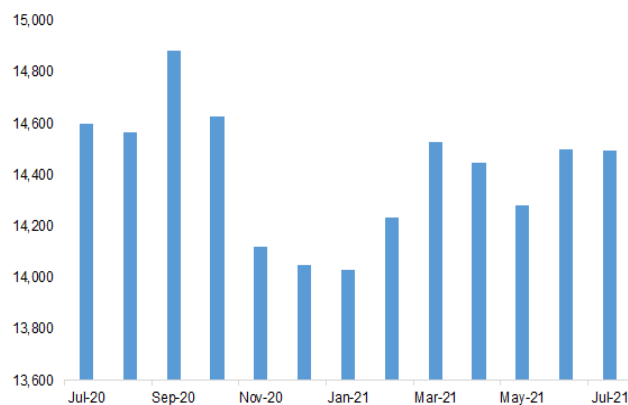
Indonesia CPI YoY (%) | July 2020 - July 2021



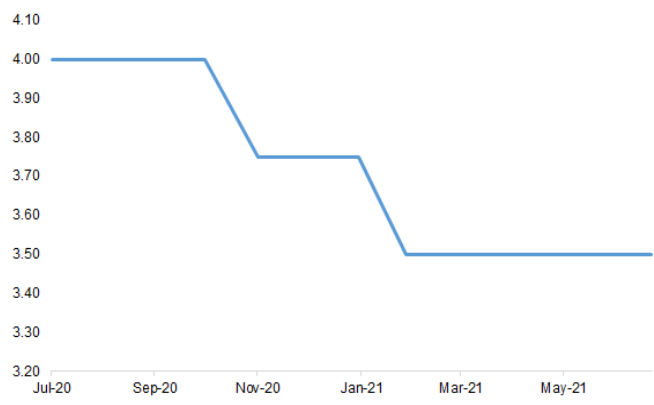
Source: Indonesia Statistics, NHKS Research

Source: Bloomberg, NHKS Research

USD/IDR Movement | July 2020 - July 2021



Indonesia BI 7-DRRR | July 2020 - July 2021



Source: Bloomberg, NHKS Research

Source: Bloomberg, NHKS Research

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entity of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information here is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, respective employees, and agents disclaim any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy arising herefrom.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia